

Une stratégie fondamentale non traditionnelle qui vise à procurer des rendements semblables à ceux des actions assortis d'une volatilité moindre en ayant recours à des positions longues et courtes sur actions. Ce Fonds peut être un complément bénéfique pour les portefeuilles traditionnels.

1

Cherche à exploiter les erreurs de valorisation parmi les actions de valeur.

2

Utilise une combinaison de positions longues et courtes.

3

Vise à offrir un rendement semblable à celui des actions avec une volatilité moindre.

Philosophie de placement

La philosophie de placement du Fonds Fidelity Valeur mondiale à positions longues/courtes (le « Fonds ») repose sur quatre principes fondamentaux qui s'appuient sur les décennies d'expérience en placement et en recherche du gestionnaire de portefeuille.

Protéger le capital d'abord et avant tout	Investir dans d'excellentes entreprises
Faire preuve d'une patience infinie à l'égard des cours	Ne pas tenter de prédire l'imprévisible

Stratégie de placement

Le Fonds va au-delà de la stratégie de placement traditionnelle consistant à investir dans des positions longues uniquement en repérant les occasions de prises de positions longues et courtes dans l'univers boursier mondial.

OCCASIONS DE PRISES DE POSITIONS LONGUE

Trouver des sociétés de qualité
Préconiser les modèles d'affaires durables
Ne pas surpayer pour un titre



Arbitrage de fusion
Négociation par paires
OCCASIONS DE PRISES DE POSITIONS COURTES



Daniel Dupont

Gestionnaire de portefeuille
Chez Fidelity depuis 2001

A couvert les secteurs suivants :

- Produits de consommation
- Détaillants de produits alimentaires et de médicaments
- Or
- Banques

M. Dupont gère le Fonds Fidelity Grande Capitalisation Canada et le Mandat privé Fidelity Valeur concentrée, et est cogestionnaire de portefeuille des Fonds Fidelity Étoile du Nord^{MD} et Fidelity Étoile du Nord^{MD} – Équilibre aux côtés de Joel Tillinghast et de Kyle Weaver. Il gère également les sous-portefeuilles d'actions des Fonds Fidelity Revenu mensuel et Fidelity Répartition de revenu.

Aperçu du mandat

Stratégie	Positions longues/courtes sur actions
Bêta cible	0,3 à 0,7
Ratio maximal des positions courtes	50 %
Nombre de titres	Habituellement 40 à 50 (30 à 40 positions longues)
Indice de référence	Indice MSCI Monde (\$ CA)
Cote de risque	Moyen
Placement minimum	500 \$ CA

Les mandats individuels de Daniel Dupont

	FONDS ALTERNATIFS LIQUIDES	FONDS COMMUNS DE PLACEMENT TRADITIONNELS
	Valeur mondiale à positions longues/courtes	Grande Capitalisation Canada et Valeur concentrée
Région ciblée	Monde (jusqu'à 100 % à l'étranger)	Canada (jusqu'à 49 % à l'étranger)
Capitalisation boursière ciblée	Toutes les capitalisations	Grande capitalisation
Nombre de titres en portefeuille	Habituellement 40 à 50 (environ 30 à 40 positions longues; le reste en positions courtes)	Habituellement 30 à 50
Levier financier	Peut avoir recours à des leviers financiers en empruntant des fonds ou en effectuant des ventes à découvert; l'exposition ne représentera généralement pas plus de 200 % (brute)*	Aucun
Méthode de sélection des titres	Analyse fondamentale ascendante	Analyse fondamentale ascendante
Caractéristiques recherchées dans un titre	Position longue : flux de trésorerie disponibles positifs, grande visibilité des bénéficiaires, croissance des ventes stables, faible ratio C/B, RCP élevé Position courte : arbitrage de fusions et prises de positions courtes selon les occasions	Flux de trésorerie disponibles positifs, grande visibilité des bénéficiaires, croissance des ventes stable, faible ratio C/B, RCP élevé
Volatilité cible	Faible, la priorité est le rendement absolu	Plus élevée

* L'exposition brute correspond au total des positions longues et courtes par rapport à la valeur liquidative.

Pour plus de renseignements, communiquez avec votre conseiller en placements ou visitez fidelity.ca/strategiesalternatives



Tout placement dans un fonds commun de placement ou un FNB peut donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion, des frais de courtage et des charges. Veuillez lire le prospectus du fonds commun de placement ou du FNB avant d'investir, car il contient des renseignements détaillés sur le placement. Les fonds communs de placement et les FNB ne sont pas garantis; leur valeur est appelée à fluctuer fréquemment, et les investisseurs pourraient réaliser un profit ou subir une perte. Le rendement passé pourrait ou non être reproduit.

Ce Fonds est un fonds commun de placement non traditionnel. Il a la capacité d'investir dans des catégories d'actifs ou d'utiliser des stratégies de placement que les fonds communs de placement conventionnels ne peuvent pas utiliser. Parmi les stratégies spécifiques qui différencient ce Fonds des fonds communs de placement conventionnels, mentionnons le recours accru à des dérivés à des fins de couverture ou à des fins autres que de couverture, la capacité augmentée de vendre des titres à découvert et la possibilité d'emprunter des fonds à des fins de placement. Si elles sont adoptées, ces stratégies seront utilisées conformément à l'objectif et aux stratégies de placement du Fonds et elles peuvent, dans certaines conditions du marché, accélérer le rythme auquel la valeur du Fonds diminue.

Le degré de risque de placement indiqué a été établi conformément à la méthode de classification du risque normalisée par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières qui s'appuie sur la volatilité historique d'un fonds, mesurée par l'écart-type annualisé sur dix ans des rendements du fonds ou des rendements d'un indice de référence dans le cas d'un nouveau fonds.

